

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，因此並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該節。

概覽

我們是中國領先的以自有機器視覺及AI算法技術賦能的鋰電池製造智能裝備及解決方案提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年收入計，我們在中國國內鋰電池機器視覺檢測解決方案市場中排名第二，在全球大寬幅輓壓分切一體機市場中排名第一。我們的歷史可追溯至2014年，自成立以來，我們一直積累底層視覺算法及精密傳動控制技術能力。經過多年發展，我們已成為行業內少數能夠在控制製造過程中將機器視覺技術深度嵌入一體化智能裝備的解決方案提供商之一。隨著鋰電池製造進入以安全性、一致性及整線良率為核心的「精益化」階段，智能裝備及製程控制能力已成為保障電芯規模化量產穩定性的關鍵重點。

我們通過AI算法與核心製程裝備深度融合，在鋰電池製造全流程的各環節實現「感知 — 判斷 — 執行 — 追溯」的實時閉環控制，逐步形成集光機電算軟能力於一體的製程控制體系。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國唯一同時具備鋰電池全工序機器視覺檢測部署能力、機器視覺嵌入核心製程裝備能力及跨工序數據閉環管理能力的解決方案提供商，且正逐步升級以AI驅動的製程控制能力平台，我們認為其將在鋰電池精益製造體系中變得日益重要。

我們的業務主要包括製造及銷售：(i)鋰電池機器視覺檢測解決方案；及(ii)鋰電池一體化智能裝備。

競爭優勢

我們認為以下競爭優勢為我們的成功作出貢獻，並將有助於推動我們未來的增長：

- 技術優勢：以機器視覺為我們的關鍵技術支撐的光機電算軟一體化能力；
- 數據優勢：深厚的數據積累與AI算法能力；
- 工藝優勢：對鋰電池製造工藝的深度理解能力；
- 客戶優勢：與頭部客戶的深度合作及全球交付能力；及
- 團隊與治理優勢：專業、經驗豐富的管理團隊及強大的股東支持。

詳情請參閱本文件「業務 — 我們的競爭優勢」。

概 要

我們的戰略

我們將繼續推行以下戰略：

- 持續拓展我們有關鋰電池核心製程設備的業務；
- 擴大我們有關鋰電池智能裝備的產能以支持業務增長；
- 戰略性聚焦下一代電池技術革新及其他領域的潛在應用；
- 拓展我們的全球化版圖，構建我們的全球交付與服務能力；
- 推進數字化轉型，提升運營效率與交付能力；及
- 探索戰略性投資與併購機會實現增長、延鏈與能力強化。

詳情請參閱本文件「業務 — 我們的戰略」。

業務模式

我們與頂級客戶密切合作，通過廣泛的定製解決方案和智能設備產品，包括單一工序檢測系統、獨立機器和多功能、完全一體化的智能設備，在整個鋰電池製造過程中提供機器視覺功能。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2025年12月31日，我們是中國唯一一家全面覆蓋鋰電池生產全流程機器視覺檢測解決方案的機器視覺公司。

我們開發了兩大旗艦產品線：

- (i) 鋰電池智能一體化裝備；及
- (ii) 鋰電池機器視覺檢測方案，包括機器視覺檢測系統及自動光學檢測(AOI)設備。

詳情請參閱本文件「業務 — 我們的業務模式」。

產品及解決方案

智能裝備

我們開發了一系列用於鋰電池製造的智能裝備。於2023年、2024年及2025年，來自智能裝備的收入分別為人民幣96.2百萬元、人民幣181.0百萬元及人民幣461.5百萬元，分別佔我們該等年度總收入的32.7%、45.9%及83.6%。

我們專注於鋰電池製造的核心工序，致力於集成鋰電池智能裝備的功能，旨在打造能夠同時完成多項核心工序的集成智能裝備，以替代僅限於單一工序的傳統設備。藉此，我們能幫助客戶提高鋰電池製造效率。我們的集成智能裝備包括(i)輥壓分切一體機和(ii)激光模切捲繞一體機。此外，我們在2025年完成了第一條全極耳圓柱電芯高速自動裝配線的銷售和交付。

概 要

機器視覺檢測解決方案

我們的機器視覺檢測解決方案使用光學設備及傳感器捕捉目標圖像，隨後由專用圖像處理系統轉換為數字信號。系統對這些信號進行處理，以提取面積、數量、位置及長度等關鍵特徵。基於預設公差水平及其他標準，系統輸出結果以控制現場設備的動作。我們的機器視覺檢測能力覆蓋整個鋰電池生產工藝，從(i)極片製造；到(ii)電芯裝配；再到(iii)模組及PACK組裝。

我們的視覺檢測解決方案包括兩大類別：(i)鋰電池機器視覺檢測系統；及(ii)鋰電池AOI設備。前者旨在集成於鋰電池智能裝備中，而後者則為獨立設備，可集成於鋰電池生產線或設計為離線單元，用於抽檢或複檢。

於2023年、2024年及2025年，來自機器視覺檢測解決方案的收入分別為人民幣173.6百萬元、人民幣182.7百萬元及人民幣71.5百萬元，分別佔我們該等年度總收入的59.1%、46.4%及12.9%。

下表載列我們於所示年度按業務線劃分的收入明細（按絕對金額及佔我們總收入的百分比呈列）。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
貨品或服務類型						
鋰電池智能裝備	96,161	32.7	180,958	45.9	461,499	83.6
機器視覺檢測解決方案	173,647	59.1	182,714	46.4	71,479	12.9
服務及其他	24,240	8.2	30,267	7.7	19,118	3.5
總計	294,048	100.0	393,939	100.0	552,096	100.0

下表載列於所示年度我們按業務線劃分的產品銷售件數及平均售價。

	截至12月31日止年度								
	2023年			2024年			2025年		
	收入 人民幣 千元	數量 (件)	平均單價 人民幣 千元	收入 人民幣 千元	數量 (件)	平均單價 人民幣 千元	收入 人民幣 千元	數量 (件)	平均單價 人民幣 千元
鋰電池智能									
裝備	96,161	80	1,202	180,958	116	1,560	461,499	309	1,494
— 核心部件	2,760	6	460	28,612	51	561	107,070	162	661
— 裝備	93,401	74	1,262	152,346	65	2,344	354,429	147	2,411
機器視覺檢測解									
決方案	173,647	1,103	157	182,714	610	300	71,479	281	254
— AOI設備	8,699	19	458	77,450	46	1,684	19,123	17	1,125
— 機器視覺檢測系統	164,948	1,084	152	105,264	564	187	52,356	264	198
服務及其他	24,240	7,621	3	30,267	10,783	3	19,118	4,142	5
總計	294,048	8,804		393,939	11,509		552,096	4,732	

概 要

研發

截至2025年12月31日，我們的研發團隊包括191名專業人士，在光機電算軟及產品設計方面具有深厚的專業知識。我們通過具競爭力的薪酬待遇及福利待遇留任關鍵技術人員。我們亦投資於持續教育及培訓計劃，以提升關鍵技術人員的技能。

我們的研發團隊涵蓋機器視覺、人工智能、精密機械、自動控制及工藝工程等專業方向。我們已投入大量人力及資源進行研發，且我們相信，我們的成功取決於我們持續研發工作的成果。於2023年、2024年及2025年，我們產生的研發開支分別為人民幣37.6百萬元、人民幣41.5百萬元及人民幣49.4百萬元，分別佔我們同年總收入的12.8%、10.5%及8.9%。

下表載列所示年度我們按性質劃分的研發開支明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
研發費用						
員工薪酬	32,505	86.6	31,517	76.0	33,607	68.1
材料費	2,612	7.0	6,094	14.7	11,967	24.2
攤銷與折舊	1,371	3.7	1,600	3.9	1,489	3.0
其他費用	1,065	2.7	2,252	5.4	2,302	4.7
總計	37,553	100.0	41,463	100.0	49,365	100.0

我們以機器視覺技術為核心，圍繞鋰電池製造關鍵製程的質量感知與製程控制展開，形成了涵蓋算法開發、設備研製與系統集成的研發體系。

我們的核心技術包括我們的易鴻AI平台，以及我們應用於產品及解決方案的其他技術。

有關詳情，請參閱本文件「業務 — 研發」。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括鋰電池製造商。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們前五大客戶應佔收入分別為人民幣290.2百萬元、人民幣382.8百萬元和人民幣521.2百萬元，分別約佔我們各期間收入的98.7%、97.2%和94.4%。於往績記錄期間各年我們最大客戶應佔收入分別為人民幣252.8百萬元、人民幣264.4百萬元和人民幣418.6百萬元，分別約佔各期間總收入的86.0%、67.1%和75.8%。

於往績記錄期間各年，我們向最大客戶寧德時代作出大量銷售，彼等對我們的收入貢獻屬重大。然而，董事認為，寧德時代所帶來的高水平收入貢獻不大可能對我們造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括機械部件生產商。我們前五大合格供應商一直保持相對不變。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們前五大供應商分別佔我們年內採購總額的31.5%、22.4%及29.8%。於往績記錄期間各年，我們向最大供應商作出的採購分別佔我們各年採購總額的11.3%、7.2%及12.1%。

概 要

有關詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的客戶」及「— 採購與供應鏈管理」。

生產設施及生產流程

生產設施

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有兩個生產設施，其中一個生產設施位於中國江蘇省宜興市，一個生產設施位於中國江蘇省常州市。於往績記錄期間，我們的常州一期生產基地尚未投入使用。截至最後實際可行日期，有關基地仍處於持續建設中，並進行了有限的中試生產。關於我們常州一期生產基地的建設詳情，參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

計劃興建的生產設施

我們計劃在中國江蘇省常州市的常州一期生產基地鄰近地塊興建一個新生產設施。關於常州二期生產基地的投資及建設計劃詳情，參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

生產流程

鋰電池自動光學檢測設備及機器視覺檢測系統的生產流程大致相似，均涉及光機電算軟功能的集成。我們根據特定產品要求設計量身定製的光學解決方案，並據此採購兼容的相機、鏡頭、光源及圖像採集卡，以開發所需的功能。完成後，我們在客戶現場進行部署及調試，確保順利實施。

就鋰電池智能裝備的生產而言，我們首先根據客戶要求完成機械、電氣及軟件解決方案設計。此過程產生一份詳盡的物料清單，當中列明內部製造及外購的部件。內部製造流程包括原材料檢驗、部件加工及部件檢測，並根據需要將若干工序外判予外部方。任何外購部件在與內部製造部件組裝前，均須經過嚴格的來料檢驗。組裝完成後，設備進入調試階段，期間對其功能及性能進行徹底驗證。隨後進行最終檢測，以確保符合所有規格及質量標準。通過最終檢測後，設備將轉移至我們的成品倉庫存放。然後，設備將運送至客戶指定地點，並進行現場安裝及驗收，以確保順利交接及可投入運營。

銷售和營銷

銷售和營銷在推動業務增長方面發揮關鍵作用。我們的品牌推廣工作由營銷和產品中心主導，而我們的銷售團隊則通過與客戶的直接互動強化這一定位，共同努力加強品牌認知度並宣傳我們的產品優勢。截至2025年12月31日，我們的營銷團隊由23名專業人士組成。

通過我們的直銷網絡，在獲取客戶需求後，銷售代表會與研發團隊協調，討論技術和設備細節。研發團隊隨後設計產品解決方案，輸出產品說明書以及技術規格書，並根據定價原則向客戶提供報價。客戶下單後，在內部發起合約或訂單評審流程。

有關詳情，請參閱本文件「業務 — 銷售和營銷」。

概 要

主要風險因素概要

我們的運營涉及若干風險及不確定因素，其中部分非我們所能控制並可能影響閣下[編纂]我們的決定及／或閣下的[編纂]價值。有關風險因素的詳情，請參閱本文件「風險因素」，而我們敦請閣下在決定[編纂]我們的H股前細閱該節全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的收入中有相當大一部分來自有限數量的主要客戶，尤其是我們的最大客戶。
- 我們面臨與客戶違約以及貿易應收款項及應收票據的可收回性有關的信貸風險。
- 截至2023年12月31日止年度，我們錄得經營現金流出淨額，且無法保證我們在未來期間不會出現現金流出淨額。
- 我們面臨存貨管理風險。
- 我們面臨與現金週轉期較長及重大營運資金需求有關的風險。
- 我們在採購業務所需的設備、原材料及部件時，可能會面臨成本上升或供應中斷的情況。
- 生產設施發生任何意外中斷，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。
- 我們在競爭激烈的鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案市場經營，且我們未必能與現有及新競爭對手進行有效競爭。
- 中國及海外關於鋰電池智能裝備及新能源汽車以及我們客戶經營所在行業的法規、政策及監管要求的發展，可能會影響我們的業務營運及前景。
- 我們於往績記錄期間的歷史表現未必能反映我們的未來前景。
- 我們的銷售呈現季節性波動。

競爭格局

根据弗若斯特沙利文的資料，在工業向自動化與數字化加速轉型的背景下，機器視覺作為實現高精度、高效率質量檢測的關鍵技術，正持續滲透至各類先進製造場景。在此驅動下，全球先進製造機器視覺檢測解決方案市場規模由2015年的人民幣29億元快速增長至2025年的人民幣259億元，期間複合年增長率為24.7%。隨著製造智能化升級持續推進，預計到2030年市場規模將進一步擴大至人民幣539億元，2025年至2030年期間複合年增長率達15.8%。對於下游應用，鋰電池製造領域的機器視覺檢測重要性快速上升，其在先進製造機器視覺檢測解決方案中的應用佔比預計將由2025年的5.4%提升至2030年的8.2%，複合年增長率超過25%。

概 要

2015年至2025年，全球鋰電池智能裝備市場規模由2015年的人民幣64億元激增至2025年的人民幣583億元，複合年增長率為24.7%。其中，2024年受電池產業鏈階段性去庫存及部分產能投資節奏放緩影響，市場規模出現小幅波動。隨著全球鋰電池需求持續增長，2025年行業產能利用率明顯回升，2025年的中國前三大按出貨量計的鋰電池廠商產能利用率近90%，其中中國最大的鋰電池廠商呈現產能供不應求的態勢。設備投資需求恢復，預計未來市場將保持增長。

中國仍為全球最大的鋰電池智能裝備市場，市場規模預計由2025年的人民幣340億元增長至2030年的人民幣800億元。與此同時，歐洲與北美市場增長更為顯著，預計2025年至2030年仍將保持約28.3%與25.9%的複合年增長率，主要受電池價值鏈本土化建設及新能源汽車、儲能等需求擴張推動，並為中國鋰電池智能裝備企業海外產線配套與項目落地提供重要市場空間。

有關詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

歷史財務資料概要

財務資料概要應與本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料(包括隨附附註)及本文件「財務資料」一節所載資料一併閱讀。

綜合損益表概要

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	294,048	393,939	552,096
銷售成本	(236,439)	(272,081)	(407,534)
毛利	57,609	121,858	144,562
其他收入及收益	21,035	4,370	19,394
銷售及營銷開支	(11,929)	(10,594)	(13,230)
行政開支	(35,411)	(28,997)	(28,877)
研發開支	(37,553)	(41,463)	(49,365)
預期信貸虧損模型(「預期信貸虧損」)項下之金融資產 及合約資產之(減值)/減值虧損撥回淨額	1,357	(1,881)	1,799
以公允價值計量且其變動計入損益的投資之公允價值 收益淨額	167	13,218	8,345
其他開支	(700)	(2,071)	(1,226)
融資成本	(2,752)	(2,316)	(2,053)
除稅前(虧損)/利潤	(8,177)	52,124	79,349
所得稅抵免/(開支)	8,886	(849)	(9,683)
年內利潤	709	51,275	69,666

概 要

收入

我們的收入由2024年的人民幣393.9百萬元增加人民幣158.2百萬元或40.1%至2025年的人民幣552.1百萬元，主要由於我們銷售鋰電池智能裝備產生的收入由2024年的人民幣181.0百萬元增加人民幣280.5百萬元或155.0%至2025年的人民幣461.5百萬元，主要是由於該等智能設備的單位銷量由2024年的116件大幅增加至2025年的309件，因為更多種類的關鍵設備獲客戶認可，使得銷量在價格維持相對穩定的同時增長。該增長被我們銷售機器視覺檢測解決方案產生的收入由2024年的人民幣182.7百萬元減少人民幣111.2百萬元或60.9%至2025年的人民幣71.5百萬元所部分抵銷，主要由於(i)銷量從2024年的610件減少至2025年的281件，與我們的戰略重點從銷售解決方案轉向銷售綜合智能設備一致及(ii)由於機器視覺市場(特別是AOI設備相關市場)競爭加劇，平均售價由2024年的人民幣300千元下降至2025年的人民幣254千元。

我們的收入由2023年的人民幣294.0百萬元增加人民幣99.9百萬元或34.0%至2024年的人民幣393.9百萬元，主要由於我們來自銷售鋰電池智能裝備的收入由2023年的人民幣96.2百萬元增加人民幣84.8百萬元或88.1%至2024年的人民幣181.0百萬元。此乃主要由於我們銷售的設備的平均售價大幅增加，原因是我們從銷售功能單一的小型設備升級至銷售更大、集成度更高的設備。我們來自銷售鋰電池機器視覺檢測解決方案的收入保持相對穩定，由2023年的人民幣173.6百萬元增加人民幣9.1百萬元或5.2%至2024年的人民幣182.7百萬元。這反映出平均售價由2023年的人民幣157千元增加至2024年的人民幣300千元，主要與對海外提供的解決方案收取的價格上漲有關，部分被銷量由2023年的1,103件減少至2024年的610件所抵銷，這與我們的戰略重點從解決方案轉向綜合設備的轉變一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的人民幣121.9百萬元增加人民幣22.7百萬元或18.6%至2025年的人民幣144.6百萬元。該增加主要由於收入大幅增加，特別與我們智能設備業務有關。我們的毛利率由2024年的30.9%下降至2025年的26.2%，主要由於(i)機器視覺檢測解決方案業務的收入貢獻下降(該業務於2024年的利潤率相對較高)以及(ii)該業務線的毛利率下降，部分被鋰電池智能裝備業務的利潤率改善所抵銷。

就我們的主要個別產品線而言：(i)源自鋰電池智能設備業務的毛利由2024年的人民幣36.5百萬元增加人民幣87.9百萬元或240.5%至2025年的人民幣124.4百萬元，主要由於我們的戰略重點轉向高端智能設備。我們鋰電池智能設備業務的毛利率由2024年的20.2%大幅增加至2025年的27.0%。此乃主要由於規模經濟效益的增加以及產能利用率和人員利用率的提高，因為我們隨著戰略重點的轉移擴大了該業務，以及由於我們開發了高端智能設備而提高了我們的議價能力；及(ii)源自鋰電池機器視覺檢測解決方案業務的毛利由2024年的人民幣74.5百萬元減少人民幣64.2百萬元或86.2%至2025年的人民幣10.3百萬元，主要由於我們的戰略重點轉向高端智能設備，以及機器視覺市場競爭加劇導致平均售價下降。我們鋰電池機器視覺檢測解決方案業務的毛利率由2024年的40.8%減少至2025年的14.4%。此乃主要由於市場競爭加劇導致平均售價下降所致。源自服務及其他的毛利由2024年的人民幣10.8百萬元減少人民幣0.9百萬元或8.3%至2025年的人民幣9.9百萬元。

概 要

我們的毛利由2023年的人民幣57.6百萬元增加人民幣64.3百萬元或111.6%至2024年的人民幣121.9百萬元。該增加主要由於我們於2024年的智能設備業務擴張以及我們收到的海外訂單所推動。我們的毛利率由2023年的19.6%增加至2024年的30.9%，主要由於智能設備及機器視覺檢測解決方案業務毛利率均大幅改善。

就我們的主要個別產品線而言：(i) 鋰電池智能設備業務產生的毛利由2023年的人民幣2.9百萬元增加人民幣33.6百萬元或1,158.6%至2024年的人民幣36.5百萬元，主要由於我們的戰略重點轉向高端智能設備。鋰電池智能設備業務的毛利率由2023年的3.1%，增加至2024年的20.2%，主要由於產能利用率和人員利用率逐漸改善，因為最初啟動時效率低下的問題得到克服，我們根據戰略重點的轉變擴大了該業務；及(ii) 鋰電池機器視覺檢測解決方案業務產生的毛利由2023年的人民幣47.7百萬元增加人民幣26.8百萬元或56.2%至2024年的人民幣74.5百萬元，且該業務的毛利率由2023年的27.5%增加至2024年的40.8%。此乃主要由於海外訂單的價格及利潤率較高所致。

綜合資產負債表概要

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產總值	749,362	793,496	1,347,861
流動負債總額	458,977	495,340	1,007,245
流動資產淨值	290,385	298,156	340,616
非流動資產總值	157,986	192,932	336,194
非流動負債總額	49,054	40,496	156,587
資產淨值	399,317	450,592	520,223

綜合現金流量表概要

下表載列所示期間現金流量概況。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(136,868)	58,953	201,399
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	43,565	(39,730)	(162,984)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(2,971)	(6,485)	114,069
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(96,274)	12,738	152,484
年初現金及現金等價物	192,801	96,527	109,265
外匯匯率變動影響，淨額	—	—	(50)
年末現金及現金等價物	<u>96,527</u>	<u>109,265</u>	<u>261,699</u>

概 要

主要財務比率

下表載列所示日期及年度的主要財務比率。

	截至12月31日／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾	1.6	1.6	1.3
資本負債比率 ⁽²⁾	14.4%	10.2%	31.1%
速動比率 ⁽³⁾	0.5	0.6	0.7

附註：

- (1) 流動比率等於截至年末我們的流動資產除以流動負債。
- (2) 資本負債比率等於截至年末的債務總額除以截至同年年末的權益總額。債務總額包括所有計息借款及租賃負債。
- (3) 速動比率等於截至年末我們的流動資產減存貨再除以流動負債。

有關詳情，請參閱本文件「財務資料 — 主要財務比率」。

控股股東

截至最後實際可行日期，我們的控股股東王剛先生及張權先生根據一致行動安排有權於本公司股東大會上行使或控制行使合共32.43%的投票權。緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東根據一致行動安排將有權於本公司股東大會上行使或控制行使合共[編纂]%的投票權。因此，緊隨[編纂]完成後，王剛先生及張權先生將不再為我們的控股股東（定義見上市規則），但將為本公司單一最大股東集團。

[編纂]投資者

本公司當時現有股東（分類為[編纂]投資者）進行了若干股份轉讓及增資認購，包括（其中包括）天使輪、A輪、B輪、C輪、D輪及D+輪融資。我們的[編纂]投資者包括國有企業（由地方政府最終擁有）、專業投資公司、專業基金及個人投資者。

截至最後實際可行日期，[編纂]投資者持有本公司已發行股本總額62.68%。緊隨[編纂]完成後，[編纂]投資者將持有本公司[編纂]%股權（假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]購股權計劃進一步發行股份）。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構 — [編纂]投資」。

法律程序及合規

在日常業務過程中，我們可能會不時捲入不合規事件或法律訴訟。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾亦並無牽涉任何重大法律、仲裁或行政訴訟，且我們並不知悉任何針對我們或董事的待決或潛在法律、仲裁或行政程序而個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

概 要

股息

本公司於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，自往績記錄期間末以來亦無建議派付任何股息。本集團現時並無預定股息政策。經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金流量、經營及資本開支需求、未來業務發展策略及估計以及其他可能視為相關的因素，董事會可宣派且本公司可派付股息。我們可以現金或認股權證的方式分派股息。倘董事認為我們的股價與股權規模不符，且分派股票股息有利於全體股東的利益，則我們可能會分派股票股息。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守組織章程文件及公司法。任何建議分派股息須由董事會釐定，並須經股東於股東大會上批准。此外，我們可在董事會認為符合我們的利潤及整體財務要求的情況下宣派中期股息。只能從我們的利潤及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付股息。我們未來的股息宣派未必會反映我們過往的股息宣派，並將由我們的董事會酌情進行，且須經股東大會批准後方可作實。

[編纂]

	按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元 計算	按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元 計算
市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂]經調整 綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值的計算乃基於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)預期將予發行的[編纂]股股份。
- (2) 本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值，乃經本文件「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」所述調整後，並按緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算，當中假設[編纂]已於2025年12月31日完成，且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的股份。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括就[編纂]提供服務而向法律顧問及服務供應商支付的[編纂]費用及[編纂]以及專業費用。我們預期直至[編纂]完成前將產生[編纂]合共人民幣[編纂]百萬元(假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]的[編纂]%。我們估計，約人民幣[編纂]百萬元將自我們截至2026年12月31日止年度的綜合收益表扣除，而剩餘結餘約人民幣[編纂]百萬元預期將予以資本化。在該估計[編纂]總額中，我們預計將支付[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元、保薦人、法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元以及其他開支人民幣[編纂]百萬元。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能與該估計有所不同。

概 要

近期發展及無重大不利變動

董事已確認，自2025年12月31日（即我們最近期綜合財務報表的結算日）起直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生對本文件附錄一會計師報告所示資料會產生重大影響的事件。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，我們估計[編纂][編纂]約為[編纂]百萬港元（經扣除[編纂]及與[編纂]有關的其他估計開支及假設[編纂]未獲行使）。根據我們的策略，我們計劃將[編纂][編纂]按下文所載金額作以下用途：

- 約[編纂]%，即[編纂]百萬港元，預期將用於我們華東總部（常州）製造基地的升級與擴建；
- 約[編纂]%，即[編纂]百萬港元，預期將用於研發中心建設及新一代電池技術智能裝備的研發；
- 約[編纂]%，即[編纂]百萬港元，預期將用於擴大銷售交付體系網絡建設；
- 約[編纂]%，即[編纂]百萬港元，預期將用於尋求與我們的業務及戰略互補的投資或收購；
- 約[編纂]%，即[編纂]百萬港元，預期將用作營運資金及一般公司用途。